

**NB! Oppdaterte tall for lakselus for Mainstream Canada på side 30**

## Mainstream

- **Stor forbedring i Chile**
- **Sterke resultater i Canada og Norge**
- **Fortsatt sterk etterspørsel etter laks**
- **Betydelig reduksjon i rømt fisk**

**NØKKELTALL MAINSTREAM**

MILLIONER NOK

	2009	2008	2007	2006
Driftsinntekter	3 300,3	2 597,7	2 623,4	3 165,6
EBITDA	376,6	33,0	564,6	1 232,5
EBITDA-margin	11,4 %	1,3 %	21,5 %	38,9 %
EBIT før verdjustering av biomasse	175,1	(130,8)	418,1	1 106,5
EBIT-margin før verdjustering av biomasse	5,3 %	(5,0 %)	15,9 %	35,0 %
EBIT (driftsresultat)	199,1	(27,9)	143,4	1 090,4
Salg i tusen tonn (sløyd vekt)	108,3	102,1	99,8	103,1

# SUNN FORBEDRING

**Sterk global etterspørsel etter laks holdt prisene på et høyt nivå, noe som førte til svært gode resultater i Norge og Canada. Virksomheten i Chile tok seg opp selv om volumene av atlantisk laks er lave. Mainstreams geografiske spredningen av produksjonen er godt balansert for å møte den globale etterspørselen og for å diversifisere mellom markeder.**

Mainstream-gruppen er en av de største aktørene i laksenæringen. Gruppen produserer atlantisk laks, ørret og coho, og har virksomhet i Chile, Canada, Norge og Skottland. Mainstream har cirka 2 600 ansatte. De totale driftsinntekter i 2009 var 3,3 milliarder kroner, opp fra 2,6 milliarder kroner i 2008. Volumet økte med 6 prosent med totalt 108 300 tonn, sløyd vekt, av laks levert i løpet av året. EBIT før verdijustering av biomasse ble 175 millioner kroner, opp fra et underskudd på 131 millioner kroner i 2008.

**Mainstream Chile** er et fullt integrert oppdrettselskap, som dekker hele verdikjeden fra avlsprogrammer til foredling av ferdigretter, med tre settefiskanlegg og tre ferskvannsanlegg. Mainstream Chiles virksomhet ledes fra Puerto Montt i Region X. Videreforedlingen og det meste av fiske-

oppdrettet ligger i området rundt øya Chiloé sør for Puerto Montt.

**Mainstream Canada** har virksomhet både på øst- og vestsiden av Vancouver Island, British Columbia, og har 28 sjøanlegg og tre smoltanlegg. Mainstream Canadas virksomhet ledes fra Campbell River. Videreforedling gjøres gjennom en kombinasjon av eget anlegg i Tofino og et anlegg nær Campbell River.

**Mainstream Norge** har 17 lisenser og to slakterier i Nordland, og 28 lisenser og to slakterier i Finnmark. Selskapet har fire settefiskanlegg som ligger i Nordland. Mainstream Norge ledes fra Steigen i Nordland.

**Mainstream Skottland** er den største lakseprodusenten på Orknøyene. På Shetland representerer Mainstream omtrent

10 prosent av det totale produksjonsvolumet. Mainstream Skottland har også ferskvannsanlegg på fastlandet i Skottland. Det er slakterier på Orknøyene og på Shetland. Mainstream Skottland ledes fra Kirkwall på Orknøyene.

## KONKURRANSEMESSIGE FORDELER

Med en balansert produksjon i Mainstreams enheter i de fire største lakseproduserende landene, er Mainstream godt posisjonert til å forsyne det globale markedet. Mainstream har høy kompetanse i havbruk og har mange års erfaring. Dette er blant de viktigste konkurransefortrinnene som gjør at Mainstream kan produsere kvalitetsprodukter til en konkurransedyktig pris. Mainstream har en enkel ledelsesstruktur og som strategi å fokusere på kjernevirksomheten.

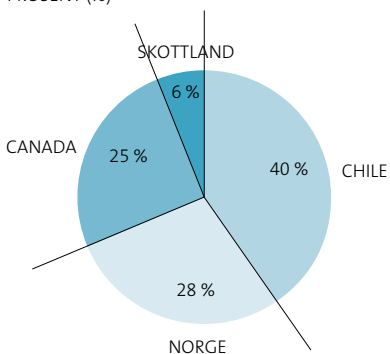
## BÆREKRAFTIG UTVIKLING

Bærekraftig havbruk er målsettingen som ligger til grunn for all Cermaq's virksomhet. Alle Mainstreams enheter arbeider innenfor lokale miljømessige reguleringer som sikrer at produksjonen ikke overskrider stedlig godkjent kapasitet for bærekraft.

Cermaq's bærekraftsprinsipper fokuserer på

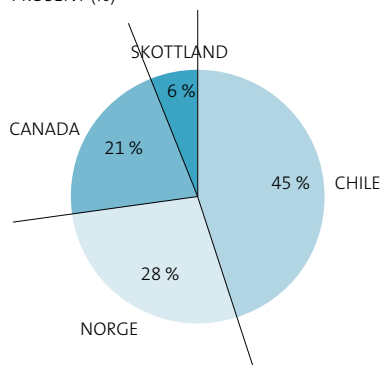
### DRIFTSINNTEKTER PER REGION

PROSENT (%)



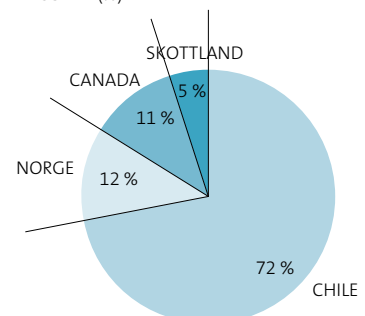
### SALGSVOLUM PER REGION

PROSENT (%)



### ANTALL ANSATTE PER REGION

PROSENT (%)



**KORREKSJON:** Lakselusdata for Mainstream Canada. Etter publisering av årsrapporten har vi oppdaget en feil i rapporterte tall for lakselus for Mainstream Canada. Endringer i 2009 i våre interne rutiner for datainnnsamling har ført til at vi har angitt for høye lusetall for Mainstream Canada. Feilen er nå korrigert og tabellene er oppdatert. Vi beklager eventuelle misforståelser denne feilen kan ha ført til.



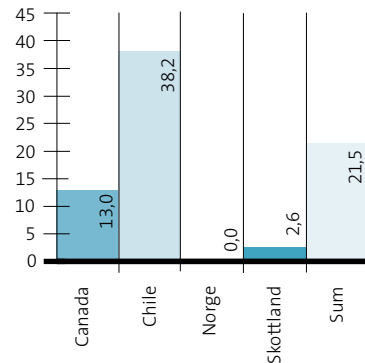
En fem-kilos laks klar for markedet.



Biomasse og tilvekst måles ved å veie et utvalg fra hver merd.

#### BRUK AV ANTIBIOTIKA

G/TONN PRODUSERT LEVENDE VEKT



sunn fisk i et sunt oppdrettsmiljø. Dette omfatter områdestyring, veterinærplaner, fiskevelferd, nullrømninger og begrenset bruk av medisin. Resultater måles jevnlig med et spesifikt sett av bærekraftindikatorer.

**Fiskedødelighet** er en viktig måleenhet for effektivitet i produksjonen. I 2009 ble fiske-dødeligheten redusert til et tap på 6 700 tonn fisk i forhold til 14 300 tonn i 2008. Chile hadde størst reduksjon i dødelighet, men representerte fortsatt 2/3 av fiske-dødeligheten i 2009.

Effektive helsetiltak krever samordnet behandling mot sykdom, og **områdeforvaltning** har vært viktig for Mainstreams lokalisering av anlegg. Andel anlegg som er omfattet av en avtale om områdeforvaltning eller ligger i et område som kontrolleres fullt ut av Mainstream var 76 prosent

i 2009. Alle anleggene i Norge og Chile er omfattet av avtaler om områdeforvaltning eller befinner seg i områder helt kontrollert av Mainstream. Tilsvarende andeler er en tredjedel av anleggene i Canada og to tredjedeler av anleggene i Skottland.

**Data om lakselus** blir jevnlig rapportert i henhold til lokale bestemmelser. Registrert forekomst av lakselus var stort sett lavt for Mainstream i 2009, men tallene registrert i Chile var høyere i begynnelsen av 2009. Det var i gjennomsnitt 0,3 behandlinger mot lakselus på hvert anlegg i 2009. Bruk av fiskefôr mot lakselus tilsvarte behandling med 1,94 g/tonn produsert fisk (levende vekt) og forholdet badebehandling mot lakselus var 0,22 ml eller g/tonn produsert fisk (levende vekt).

**Brakkleggingsperiode** er en sentral måleenhet for styring av fiskehelse, og all

virksomhet overholdt fullt ut brakkleggingsperioder definert i forskrifter, men for enkelte anlegg i Chile og Canada overholdt vi ikke internt fastsatte målsettinger.

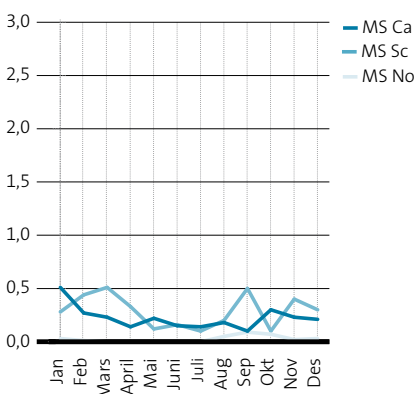
Mainstream vil bruke egnede **vaksiner** og funksjonelle fiskefôr der vi anser det for å være mulig og effektivt som en forebyggende tilnærming mot sykdommer. Vaksinasjonsprogrammer er definert for hver av våre virksomheter og dekker IPN (Skottland, Norge og Chile), SRS (Chile), Furunkulose (Skottland, Norge og Canada), Vibriose (Norge, Canada, Chile), ILA (Chile), vintersår (Norge) og Enteric Red Mouth (Canada).

I Chile blir egg fra atlantisk laks og smolt screenet og testet for ILA før utsetting.

Funksjonelle fiskefôr brukes som et forebyggende helsetiltak og hjelper fisken gjennom perioder med stress. Noen gan-

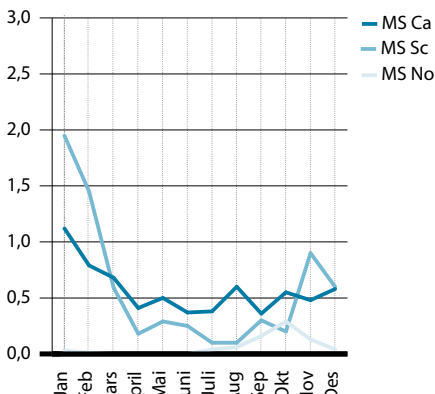
#### GJENNOMSNTLIG ANTALL VOKSNE HUNNER AV L. SALMONIS

ANTALL LUS PER FISK



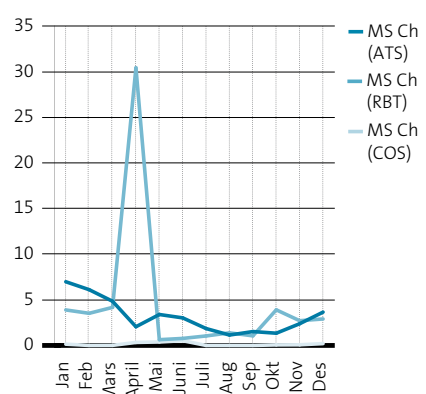
#### GJENNOMSNTLIG ANTALL MOBILE L. SALMONIS

ANTALL LUS PER FISK



#### GJENNOMSNTLIG ANTALL MOBILE CALIGUS ROGERCRESSEYI

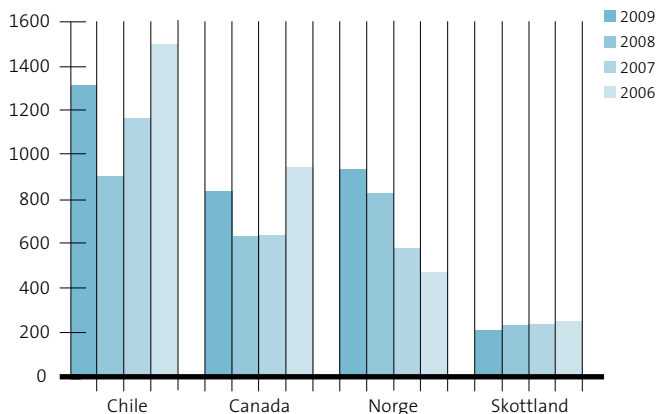
ANTALL LUS PER FISK



Lakselusdata for Mainstream Canada er oppdatert i denne utgaven.

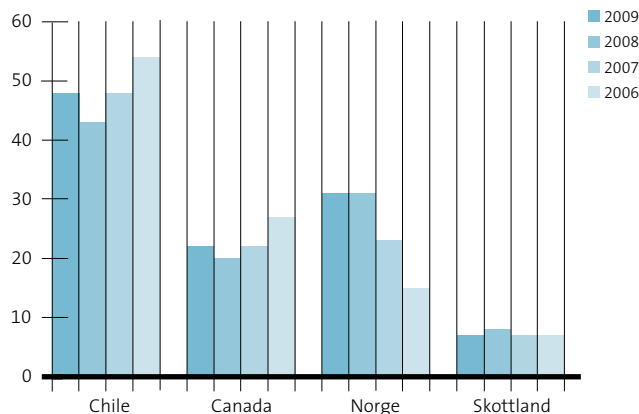
### DRIFTSINTEKTER PER REGION

MILLIONER KRONER



### SALGSVOLUM PER REGION

1000 TONN



ger er medisin nødvendig for behandling mot sykdommer og parasitter. For Mainstream under ett har bruken av **antibiotika** blitt betydelig redusert, fra 46 700 kg i 2008 til 3 473 kg i 2009. En stor del av reduksjon skyldes lavere biomasse i Chile, imidlertid har bruk per tonn produsert laks også sunket betraktelig. For hele året 2009 utgjorde gjennomsnittlig behandlingen med antibiotika 21,5 g/tonn produsert fisk (levende vekt). Mainstream Chile lå høyest med 38,2 g/tonn produsert fisk. Den norske virksomheten har ikke brukt antibiotika på mange år.

I 2009 var det fem tilfeller av **rømninger**, som til sammen utgjorde 1 454 rømte fisk, en betydelig reduksjon fra 2009, se tabell. De to største rømningene var fra EWOS Innovation i Lønningdal (1 138 fisk av 90 g størrelse) og Mainstream Norge (300 fisk av 18 g størrelse). Mainstream Canada hadde

tre tilfeller av rømninger av én, én og 14 fisk. Mainstream har en nullvisjon for rømninger og dette har vært en sterk pådriver i opplæringsprosedyrer så vel som i vårt tekniske vedlikehold av fiskeoppdrettssteder.

Basert på våre eksisterende bærekraftprinsipper, er det fastsatt konkrete mål for 2010 om reduksjon i dødelighet, reduksjon i bruk av antibiotika og reduksjon i behandlinger mot lakselus.

### RAMMEVILKÅRENE

Rammevilkårene for oppdrett er forskjellig i hvert land vi har virksomhet. I 2009 har det vært en betydelig endring i regelverket basert på hensynet til miljøpåvirkningen fra fiskeoppdrett og til sanitære utfordringer. Rammevilkårene i Chile har gjennomgått betydelige juridiske og industrielle endringer siden 2008. Når endringene er implementert, vil de nye tiltakene

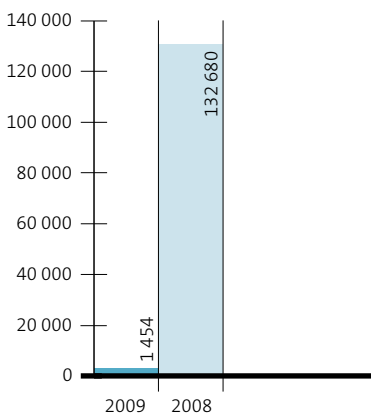
støtte opp under en bærekraftig fremtidig industri, basert på effektive område- og dyrehold-forvaltning som omfatter koordinerte brakkleggingsperioder, behandlinger og koordinert slaktning.

Norge har innført en ny forskrift knyttet til håndtering av lakselus, og har også etablert lokale planer for områdestyring for effektivt å håndtere økende lakselusproblemer. En generell økning i maksimalt tillatt biomasse på fem prosent ble annonsert i august, men utsatt på slutten av året på grunn av lakselusproblemer i Sør- og Midt-Norge.

I Canada overføres forvaltningen av fiskeoppdrett fra provinsen British Columbia til føderal jurisdiksjon. Det nye regimet for regulering er noe forsinket, men overføringen er ikke forventet å skape hindringer for den løpende driften. Konsultasjonsprosessen

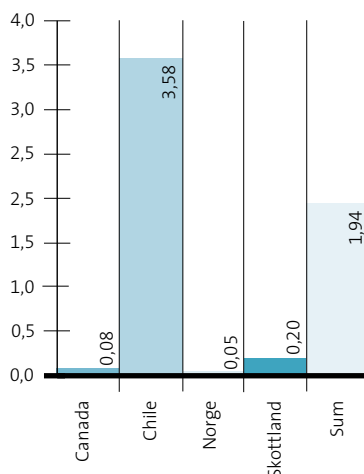
### FISKERØMNINGER

ANTALL RØMTE FISK



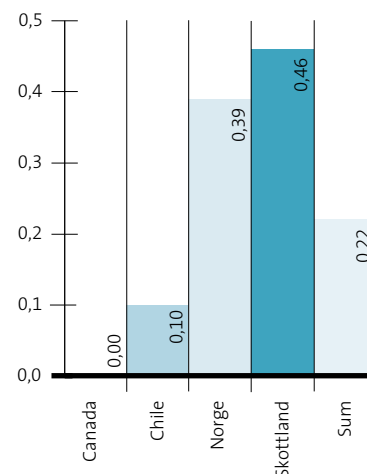
### BEHANDLING MOT LAKSELUS, FØR

G/TONN PRODUSERT LEVENDE VEKT



### BEHANDLING MOT LAKSELUS, BADEBEHANDLING

G/TONN PRODUSERT LEVENDE VEKT



ser med urbefolkningen er grunnleggende i kanadisk lovgivning, og Mainstream er engasjert i aktiv dialog med urbefolkningen i områdene Mainstream opererer, så vel som med miljøgrupper, for å følge opp miljøtiltak og -avtaler.

I Skottland er lovgivningen stabil. Regjeringen ønsker å fjerne hindringer for å realisere potensialet uten å lempe på miljøkravene, samtidig som de ikke-sentraliserte planprosessene i Skottland respekteres.

### RISIKOVURDERINGER

Fiskehelse vil alltid være en viktig risiko og usikkerhetsfaktor innen fiskeoppdrett. Dette er erfart i alle viktige fiskeoppdrettsregioner. Smittsomme sykdommer er en kompleks risiko som kan spres, både vertikalt fra egg og horisontalt fra andre steder, eller via eksterne produsenter som er i fysisk kontakt med fiskeoppdrettsanleggene. Risikoen kan reduseres med bedre kunnskap gjennom forskning og gjennom prosedyrer for drift slik som områdeforvaltning og forebyggende håndtering av fiskehelse.

På lengre sikt kan klimaendringer representerer en risiko, og på samme tid være en mulighet for oppdrettsnæringen. Endringer i værforhold og i sjøtemperaturer kan påvirke oppdrettsvirksomhet fordi stormer og is kan påføre oppdrettsanlegg skader som fører til miljøskader og økonomiske tap. Klimaendringer kan også påvirke tilgangen på råvarer til fiskeforproduksjon og områder egnet for oppdrett kan endres. Vær- og sjøforhold er inkludert i Mainstreams risikohåndteringsprosedyrer.

Fordi produksjonssyklusen er lengre enn to

år, kan ikke produksjonen alltid tilpasse seg prisendringer utover mindre justeringer i slaktevekter. Mainstream håndterer denne risikoen gjennom en god balanse i den geografiske spredning av produksjonen for å kunne diversifisere mellom markedene i perioder med fallende priser.

### MARKEDSFORHOLD

Markedet for laks og andre arter produsert av Mainstream var godt i 2009. Til tross for betydelig reduksjon i produksjonsvolumer i Chile, har Mainstream hatt en god balanse for produksjonen i forhold til hovedmarkeder.

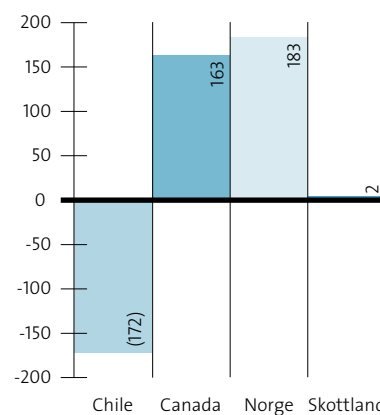
I første halvår eksporterte Mainstream Chile en betydelig andel fisk av mindre størrelse til lave priser, mens det ble oppnådd gode prisene på relativt små volum som ble solgt i andre halvår. Det amerikanske markedet er fortsatt hovedmarkedet etterfulgt av Brasil og Asia.

Mainstream Canada fikk positiv effekt fra fallet i de chilenske leveransene og nøt godt av gunstige priser og sterk etterspørsel i det amerikanske markedet. Produksjonsvolumene var stabile og det meste av produksjonen ble solgt som fersk laks til USA og Canada.

Mainstream Skottland leverte om lag 90 prosent av sin produksjon til det britiske markedet. Resten selges til markeder i Frankrike og USA.

Mainstream Norges produksjon ble hovedsakelig fraktet med tog og lastebil til sentrale EU-markeder som Tyskland, Frankrike og Spania. EU-markedet er fortsatt det vik-

### EBIT FØR VERDIJUSTERING AV BIOMASSE PER REGION MILLIONER KRONER



tigste markedet for Mainstream Norge selv om salgsvolumet økte til Russland og Asia. Direkte flytransport til Korea ble etablert og selskapet utvikler sterkere relasjoner med asiatiske kjøpere.

### UTVIKLINGEN I 2009

Mainstreams samlede utvikling i 2009 var sterkt påvirket av situasjonen i Chile. Mainstream Chiles virksomhet endret seg betydelig i 2009 med innføring av et nytt vaksinasjonsprogram, flytting av atlantisk smoltproduksjon på land, redusert fiske tetthet, screening av egg for sykdom og gjennomføring av tiltak i henhold til nye forskrifter. Den sanitære situasjonen og biologiske ytelsen forbedret seg betydelig gjennom året. I fjerde kvartal oppnådde Mainstream Chile et positivt driftsresultat etter sju kvartaler med tap, men gikk allikevel med tap for året sett under ett. Mainstream Canada oppnådde en solid lønnsomhet på grunn av høy inntjening, men de underliggende kostnadene var økende. Vekstmulighetene er begrenset og

### NÅVÆRENDE PRODUKSJONSKAPASITET PER REGION

Region	Smolt (millioner)	Oppdrett i drift (tonn)	Ekstra oppdretts-potensial (tonn)	Samlet oppdretts-potensial (tonn)	Foredling (tonn LWE)
Mainstream Chile	20,0	55 000	10 000	65 000	70 000
Mainstream Canada	6,0	26 000	2 200	28 200	20 700
Mainstream Norge	9,8	37 000	15 000	52 000	65 900
Mainstream Skottland	2,1	14 100	2 670	16 770	16 807
EWOS Innovation (Norge)	1,6	3 000	120	3 120	-
<b>Sum</b>	<b>39,5</b>	<b>135 100</b>	<b>29 990</b>	<b>165 090</b>	<b>173 407</b>



Laksefileter er ferske, rosa og sunne.



Fisk som slaktes direkte fra merden i en spesialdesignet båt.



Fiskeoppdrett skaper arbeidsplasser i distriktene.

volumet ligger stabilt på rundt 22 tusen tonn. En avtale med Ahousaht First Nation har vært et sentralt satsingsområde i 2009.

Mainstream Norge hadde et godt år der produksjonen i Nordland fortsatte å vise god inntjening og produksjonen i Finnmark økte gjennom hele 2009. Virksomheten har ikke opplevd betydelige lakselusproblemer i løpet av 2009. Mainstream ervervet 30 prosent av aksjene i Ballangen Sjøfarm AS, noe som styrker koordinering av områdeforvaltningen og sikrer et grunnlag for vekst og utvikling i Ofot-regionen.

Mainstream Skottland leverte gode biologiske resultater på Orknøyene. Noen av produksjonsanleggene på Shetland er brakklagt på lang sikt på grunn av sykdomsproblemer i de første månedene av 2009. Den skotske virksomheten lider av småskalaulemper og strukturelle endringer vurderes. Driftsresultatet var positivt andre halvdel av 2009 etter et utfordrende første halvår. De siste partiene av regnbueørret

ble solgt i første halvår og Mainstream Skottland produserer nå kun atlantisk laks.

#### MÅLSETTINGER FOR 2010

- Etablere en global oppdrettsorganisasjon med spesielt fokus på utveksling av beste praksis, forebyggende sanitære tiltak og bærekraftig vekst
- Gjenoppbygge oppdrettsvirksomheten i Chile
- Søke strukturelle løsninger for å oppnå bedre langsiktig avkastning på oppdrettsaktiva i Skottland
- Øke smolt- og produksjonskapasitet i Norge og dermed legge til rette for fremtidig vekst
- Styrke relasjoner til First Nations i de områdene vi har virksomhet i British Colombia

#### UTSIKTER FOR 2010

Sterk global etterspørsel etter laks er forventet å fortsette og prisene vil holde seg på gode nivåer i de store markedene. Selv om norsk industri er ventet å vokse i 2010, vil den globale produksjonsveksten av være

begrenset fordi Chile fortsatt vil ha enda lavere leveranser i 2010, og det vil ta tid å gjenoppbygge produksjonen til historisk nivå. Chile er imidlertid fortsatt det mest fleksible landet for å tilby produkter til alle markeder globalt, og gjenoppbygging av Chile er et viktig tiltak for Mainstream. Store investeringer vil bli gjort i Chile for å øke framtidig kapasitet i smoltanlegg på land. Antatte investeringer for 2010 beløper seg til USD 20 millioner, inkludert USD 12 millioner knyttet til ferskvannanlegg.

Både Mainstream Norge og Mainstream Canada er fortsatt godt posisjonert for fremtiden og vil dra nytte av gode markedsforhold. Det er ikke vesentlige sykdomsproblemer forekommende i dagens drift. Salgsvolumet i Norge forventes å øke fra nær 31 tusen tonn i 2009 til om lag 37 tusen tonn i 2010. Veksten vil hovedsakelig komme fra Finnmark, hvor mer smolt er overført til sjø. Produksjonsvolumet i Canada og Skottland vil fortsette å være i nærheten av 2009-nivåene.

#### DRIFTSRESULTAT PER REGION OG PER KILO\*

Område	EBIT millioner kroner				EBIT/kg kroner			
	2009	2008	2007	2006	2009	2008	2007	2006
Chile	(172,0)	(332,3)	222,0	555,6	(3,5)	(7,7)	4,7	10,3
Canada	163,0	94,6	103,1	372,8	7,3	4,7	4,7	14,0
Norge	182,5	103,5	96,7	153,6	5,9	3,4	4,2	9,9
Skottland	1,6	3,5	(3,7)	24,4	0,2	0,4	(0,5)	3,5
<b>Sum</b>	<b>175,1</b>	<b>(130,8)</b>	<b>418,1</b>	<b>1 106,5</b>	<b>1,6</b>	<b>(1,3)</b>	<b>4,2</b>	<b>10,7</b>

\* Før verdjustering av biomasse